



Finanziaria dei Dogi s.r.l.
in Amministrazione Straordinaria

**PRIMA RELAZIONE TRIMESTRALE SULL'ANDAMENTO
DELL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA E SULLA ESECUZIONE DEL
PROGRAMMA**

PRIMA RELAZIONE TRIMESTRALE EX ART. 61, 2° COMMA, D. LGS. 270/99

per la società

Finanziaria dei Dogi S.r.l.

in Amministrazione Straordinaria

Commissario Straordinario Prof. Avv. Giovanni Bruno

Commissario Straordinario Dott. Gianluca Piredda

Commissario Straordinario Dott. Matteo Uggetti



Premessa	1
1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento.....	2
2 Andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento	3
2.1 Situazione Finanziaria	4
2.2 Situazione Patrimoniale	5
2.3 Situazione Economica.....	6
3 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento	7
Glossario	10



Premessa

Gli scriventi Commissari in data 21 febbraio 2020 hanno depositato il Programma redatto ai sensi dell'art. 86 del D. Lgs. 270/1999 per la Società in A.S. Finanziaria dei Dogi S.r.l..

Il Programma è stato autorizzato con provvedimento del MISE in data 6 maggio 2020.

A seguito delle dimissioni da commissario straordinario del Dott. Alberto Dello Strologo intervenute in data 4 marzo 2019, il MISE con decreto ministeriale del 20 marzo 2019 ha nominato quale nuovo commissario straordinario il Dott. Gianluca Piredda.

Ai sensi dell'art. 61, 2° comma, D. Lgs. 270/99, è onere degli scriventi Commissari relazionare con cadenza trimestrale gli Organi di Sorveglianza e controllo della Procedura in ordine all'andamento dell'esercizio dell'impresa ed alla esecuzione del Programma.

La presente relazione copre il periodo decorrente dal 28 maggio 2019 al 30 giugno 2020 (Periodo di Riferimento) della Società in A.S.. In parziale deroga rispetto all'approccio che verrà considerato nell'elaborazione delle successive relazioni trimestrali, la presente relazione copre un periodo più ampio di analisi, al fine di consentire una lettura fluida delle informazioni di tale relazione con quelle incluse nel Programma proponendo pertanto un raccordo dei dati al 28 maggio 2019, data di ammissione della Società alla A.S., e i dati al 30 giugno 2020.

In merito alla struttura del presente documento, si riportano le principali iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento: le analisi dei flussi finanziari e dei saldi patrimoniali consentono di tracciare il riflesso contabile e finanziario delle azioni intraprese.

Si rammenta che, attesa la natura liquidatoria del Programma, e l'assenza, pertanto, di una vera e propria attività d'impresa, la gestione corrente è finalizzata al monitoraggio dei summenzionati attivi nelle more delle attività volte al recupero degli stessi.

Il presente documento è stato predisposto sulla base della documentazione contabile ed amministrativa reperita presso la Società in A.S. e delle informazioni fornite dai responsabili delle business unit, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società medesima. Pertanto, tenuto conto (a) della intrinseca complessità dell'attività d'impresa della Società in A.S. e (b) delle ragioni di urgenza nella gestione della Procedura, si dà atto che:

è stata assunta l'accuratezza, veridicità e completezza di tutte le informazioni contenute nella documentazione contabile ed amministrativa reperita presso la Società in A.S. e di tutte le informazioni fornite dai responsabili delle business unit, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società in A.S., nonché di tutte le informazioni pubblicamente disponibili, non essendo stato possibile, per i motivi sopra esposti, procedere ad una compiuta verifica dell'attendibilità di tali informazioni né dei dati posti alla base di tali informazioni;

è stato assunto che tutte le informazioni finanziarie, economiche e patrimoniali contenute nella documentazione contabile ed amministrativa reperita presso la Società in A.S. e/o fornite dai responsabili delle business unit, dirigenti, dipendenti o consulenti della Società in A.S. siano state elaborate secondo criteri di ragionevolezza e che riflettano le migliori stime e giudizi possibili;

le considerazioni contenute nella presente relazione sono riferite alle date cui si fa espresso riferimento, e, pertanto, potrebbero essere oggetto di rettifica in relazione ad eventi intervenuti o conosciuti successivamente.

Il presente documento, pertanto, pur fornendo un'illustrazione il più possibile completa della situazione patrimoniale e finanziaria trimestrale della Società in A.S., potrebbe non includere talune informazioni delle quali gli scriventi Commissari non sono potuti venire in possesso.



1 Iniziative intraprese in esecuzione del Programma nel Periodo di Riferimento

Il presente capitolo ha lo scopo di fornire un aggiornamento sulle attività poste in essere in esecuzione del Programma, sopraggiunte nel periodo intercorso tra la data di deposito dello stesso, 21 febbraio 2020, e il 30 giugno 2020, data di riferimento della presente relazione.

Si ricorda che, come evidenziato nel Programma, coerentemente con la funzione di *holding* svolta dalla Società, il relativo attivo risulta principalmente costituito da crediti, in particolare nei confronti di società controllate, nonché da crediti di natura tributaria.

Con riferimento a tali crediti, proseguono le attività di verifica e le ulteriori iniziative necessarie allo scopo di conseguirne la liquidazione, laddove possibile.

Si rimanda a quanto già espresso nel Programma sulla eventualità di dare corso ad azioni di responsabilità nei confronti del management e/o dell'organo di controllo per eventuali danni cagionati alla società dai medesimi mediante una condotta inadeguata.



2 Andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento

Dopo le sintetiche premesse illustrative degli avvenimenti aziendali che hanno caratterizzato il periodo successivo al deposito del Programma, di seguito si propone l'esame dell'andamento dell'esercizio d'impresa nel Periodo di Riferimento, così come previsto dall'art. 61 D. Lgs. 270/99 tramite:

l'analisi dei principali effetti della gestione intervenuta nel periodo in termini di flussi di cassa generati e di cassa disponibile, con riguardo al Periodo di Riferimento, così come desumibile dalla **Situazione Finanziaria** di Finanziaria dei Dogi (paragrafo 2.1);

l'analisi delle principali movimentazioni patrimoniali intercorse tra il 28 maggio 2019 e la Data di Riferimento (30 giugno 2020), così come rappresentato nella **Situazione Patrimoniale** di Finanziaria dei Dogi (paragrafo 2.2);

l'analisi degli effetti economici della gestione, con suddivisione del Periodo di Riferimento in 2 archi temporali contigui, così come rappresentato nella **Situazione Economica** di Finanziaria dei Dogi (paragrafo 2.3).

Occorre sin d'ora precisare che l'andamento finanziario, reddituale e patrimoniale nei mesi successivi alla dichiarazione dello stato d'insolvenza è stato influenzato dagli accadimenti che hanno coinvolto, *in primis*, la controllata Condotte, comportando, di fatto, una sostanziale staticità operativa della Società.

Infine si rimarca che i valori rappresentati e descritti in seguito sono da intendersi come dati puramente contabili e non riflettono in alcun modo bilanci o situazioni contabili approvate dalla Società. In questa sede non è inoltre effettuata alcuna considerazione né in merito al valore di presumibile realizzo delle attività né in merito al valore economico d'azienda.



2.1 Situazione Finanziaria

Nel seguito si dà evidenza delle movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo dal 28 maggio 2019 al 30 giugno 2020 (Data di Riferimento). Lo schema riportato nel prosieguo da evidenza dello stock di disponibilità liquide esistenti al 28 maggio 2019 (BoP) e al 30 giugno 2020 (EoP) e degli incassi e pagamenti intercorsi nel periodo.

Le disponibilità liquide, alla Data di Riferimento, ammontano a **9 €** (che si riferiscono interamente alla cassa disponibile) rimaste invariate rispetto alla data di ammissione alla A.S.

DETTAGLIO MOVIMENTI CASSA		28 mag 19 - 30 giu 20
Disponibilità BoP		9
Finanziamento Condotte		1.851
Entrate		1.851
Pagamento Erario		851
Spese e commissioni bancarie		394
Altri pagamenti		653
Uscite		1.897
Flusso di cassa periodo		(46)
Disponibilità EoP (solo cassa)		9

In merito a quanto sopra si evidenzia quanto di seguito:

Entrate: le uniche entrate della società si riferiscono a due finanziamenti effettuati da Condotte, il cui totale ammonta a **1.851 €**;

Uscite: la movimentazione delle disponibilità è caratterizzata da uscite per: spese e competenze bancarie per **394 €**; erario per **851 €**; gli altri pagamenti si riferiscono al saldo fatture di professionisti, per un ammontare complessivo di **653 €**.



2.2 Situazione Patrimoniale

Nel presente paragrafo si dà evidenza delle movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 28 maggio 2019 – 30 giugno 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.

ATTIVO (Euro 000)	28-mag-19	30-giu-20	Var. periodo
Partecipazioni in imprese controllate	-	-	-
Altre partecipazioni	-	-	-
Crediti verso imprese controllate	-	-	-
Altri crediti	-	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-	-
Totale immobilizzazioni	-	-	-
Crediti vs clienti	-	-	-
Crediti vs Controllate	225	225	-
Crediti vs Controllanti	-	-	-
Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
Crediti tributari	10	10	0
Imposte Anticipate	-	-	-
Crediti verso altri	-	-	-
Crediti	235	235	0
Depositi bancari e postali	-	-	-
Denaro e valori in cassa	0	0	-
Disponibilità liquide	0	0	-
Totale attivo circolante	235	235	0
Totale Ratei e Risconti attivi	-	-	-
Totale Attivo	235	235	0

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (Euro 000)	28-mag-19	30-giu-20	Var. periodo
Capitale sociale	43.500	43.500	-
Riserve	(105.657)	(106.638)	(982)
Patrimonio Netto	(62.157)	(63.138)	(982)
Fondi rischi	-	-	-
Fondo TFR	203	203	-
Fondi	203	203	-
Debiti verso banche	354	354	0
Debiti verso fornitori	23	71	47
Debiti verso controllate	61.321	62.255	935
Debiti verso controllanti	-	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-
Debiti tributari	230	230	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	35	35	-
Altri debiti	194	194	-
Debiti	62.156	63.138	982
Totale Passivo	62.360	63.342	982
Totale Ratei e Risconti passivi	32	32	-
Totale Passivo e PN	235	235	0

Le variazioni patrimoniali riflettono, principalmente, l'incremento dei debiti verso società controllate. In particolare, si riportano di seguito alcuni commenti alle principali variazioni intervenute:

Debiti verso fornitori: la variazione di tale voce, pari a **47 €K**, è imputabile all'incremento dei debiti per fatture da ricevere;

Debiti intercompany: l'incremento della voce debiti intercompany, pari a **935 €K**, si riferisce per **932 €K** all'attribuzione del risultato di esercizio della società controllata Fimoven s.a.s. della Finanziaria Dei Dogi in AS e per **2 €K** a debiti verso Condotte.



2.3 Situazione Economica

Nel presente paragrafo si dà evidenza delle movimentazioni economiche intercorse nel periodo 28 maggio 2019 – 30 giugno 2020 per effetto della gestione intervenuta nel Periodo di Riferimento.

SITUAZIONE ECONOMICA (Euro 000)	28-mag-19	01-gen-20	28-mag-19
	31-dic-19	30-giu-20	30-giu-20
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-	-
Altri ricavi e proventi	-	-	-
Valore della produzione	-	-	-
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-
Servizi	(5)	(43)	(48)
Godimento di beni di terzi	-	-	-
Personale	-	-	-
Ammortamenti	-	-	-
Oneri diversi di gestione	-	(1)	(1)
Costi della produzione	(5)	(44)	(49)
Differenza tra valore e costi della produzione	(5)	(44)	(49)
Proventi e oneri da partecipazioni	(0)	-	(0)
Rettifiche e svalutazioni di attività e passività finanziarie	(933)	-	(933)
Risultato prima delle imposte	(938)	(44)	(982)
Imposte	-	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(938)	(44)	(982)

Di seguito si riportano alcuni commenti alle variazioni intervenute.

Costi della produzione

Costi per servizi, si riferiscono, per **48 €K** a prestazioni di terzi per consulenze ricevute.

Oneri diversi di gestione, pari a **1 €K**, a tasse e sanzioni.

Rettifiche e svalutazioni di attività e passività finanziarie

La voce rettifiche e svalutazioni di attività e passività finanziarie, pari a **933 €K**, si riferisce all'attribuzione del risultato di esercizio della società controllata Fimoven s.a.s. della Finanziaria Dei Dogi in AS.



3 Progetto di Stato Passivo: evoluzioni nel Periodo di Riferimento

Come ampiamente descritto all'interno del Programma al quale si rimanda, gli scriventi Commissari Straordinari, nel Periodo di Riferimento, hanno provveduto all'espletamento degli adempimenti di legge, provvedendo al confronto fra il passivo contabile risultante dalla situazione patrimoniale alla data di ammissione alla A.S., ed i dati ottenuti ed accertati mediante la ricezione delle domande di ammissione al passivo e la redazione del progetto di stato passivo.

Nello specifico, tale attività di accertamento del passivo è stata effettuata tenendo in debita considerazione le scadenze fissate dal Tribunale competente, ovvero:

- il termine del 16 settembre 2019, fissato dal Giudice Delegato, Dott. Adolfo Ceccarini, per la presentazione, da parte dei creditori sociali, delle domande tempestive di insinuazione al passivo, di restituzione o rivendicazione;
- il termine del 1 ottobre 2019 ex art. 95, comma 2 L.F., per il deposito e la contestuale comunicazione ai creditori sociali insinuati, del progetto di stato passivo;
- la data del 15 ottobre 2019 per l'udienza di adunanza dei creditori e di verifica del progetto di stato passivo innanzi al Giudice Delegato.

Allo scadere del termine fissato dal Giudice Delegato per la presentazione delle domande di insinuazione tempestive, risultano pervenute all'indirizzo pec della procedura n. 13 domande di insinuazione, suddivise come da tabella seguente:

Classe Creditore (Valori in Euro '000)	N.	Richiesta dei Creditori			Totale
		Pre- deduzione	Privilegio	Chirografo	
Dipendenti	3	-	572	28	600
Enti	1	-	97	3	100
Fornitori	1	-	-	5	5
Professionisti	7	1	23	-	24
Banche	1	-	-	355	355
Totale	13	1	692	391	1.084

All'esito dell'attività di verifica espletata dagli scriventi Commissari Straordinari, veniva tempestivamente depositato il progetto di stato passivo, di cui si riassumono i dati come da tabella seguente:

Classe Creditore (Valori in Euro '000)	N.	Proposta dei Commissari Straordinari			Totale Ammesso	Escluso
		Pre- deduzione	Privilegio	Chirografo		
Dipendenti	3	-	237	50	287	313
Enti	1	-	97	3	100	-
Fornitori	1	-	-	5	5	-
Professionisti	7	-	20	0	20	4
Banche	1	-	-	355	355	-
Totale	13	-	354	413	767	317

All'udienza di verifica del 15 ottobre 2019, il Giudice Delegato rinviava alla successiva udienza del 27 novembre 2019 per problematiche legate agli adempimenti di Cancelleria. In detta udienza, il Giudice Delegato esaminava e verificava tutte le domande di insinuazioni tempestive e terminato l'esame delle stesse, dichiarava con proprio decreto, l'esecutività dello stato passivo.

All'esito della verifica, il Giudice Delegato ammetteva nello stato passivo i seguenti crediti, in linea con la proposta di ammissione effettuata dagli scriventi Commissari nel progetto di stato passivo:



Classe Creditore (Valori in Euro '000)	N.	Decisione Giudice Delegato			Totale Ammesso	Escluso
		Pre- deduzione	Privilegio	Chirografo		
Dipendenti	3	-	237	57	294	306
Enti	1	-	97	3	100	-
Fornitori	1	-	-	5	5	-
Professionisti	7	-	20	0	20	4
Banche	1	-	-	355	355	-
Totale	13	-	354	420	775	310

Considerata pertanto l'intervenuta esecutività dello stato passivo in data 27 novembre 2019, sempre nel Periodo di Riferimento, conformemente a quanto stabilito dalla legge, gli scriventi Commissari Straordinari hanno monitorato le eventuali contestazioni ed opposizioni allo stato passivo esecutivo, riservandosi ogni più opportuna azione ed ogni più opportuna valutazione, ai fini, da un lato, di garantire la tutela del ceto creditorio e la par condicio fra gli stessi, dall'altro la piena operatività del piano di risanamento aziendale. Parimenti, sempre nel Periodo di Riferimento, gli scriventi Commissari Straordinari hanno svolto le attività preliminari, su indicazione del Giudice Delegato, per l'esame e la valutazione delle domande d'insinuazione c.d. tardive.



Con osservanza.

Roma, li ... agosto 2020

I Commissari Straordinari di Finanziaria dei Dogi S.r.l. in A.S.

Prof. Avv. Giovanni Bruno

Dott. Matteo Uggetti

Dott. Gianluca Piredda



Glossario

Abbreviazione	Descrizione
€K / Euro 000	Migliaia di euro
€M	Milioni di euro
A.S. / Procedura	Procedura di Amministrazione Straordinaria
Art.	Articolo
Bop	Beginning of Period
C.d.	Cosiddetto
CC	Conto Corrente
Co.	comma
Condotte	Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A.
D.L.	Decreto Legge
D.Lgs.	Decreto Legislativo
D.M.	Decreto Ministeriale
Data di Riferimento	30 giugno 2020
Eop	End of Period
L.F.	Legge Fallimentare
MISE	Ministero dello Sviluppo Economico
Nn*	Numeri
Periodo di Riferimento	28 maggio 2019 - 30 giugno 2020
P.v.	Prossimo venturo
PN	Patrimonio netto
Programma	Programma ex.art.4, 2*c.D.Lgs.n° 347/2003 redatto secondo l'Art.27, 2*c., Lett.A) del D.Lgs. 270/1999 di Ferfina
Prot.	Protocollo
Relazione	Relazione trimestrale ai sensi dell'art. 61, 2* comma, D. Lgs. 270/99
Situazione Economica	Movimentazioni economiche intercorse nel periodo 01 gennaio 2019 – 31 marzo 2019
Situazione Finanziaria	Movimentazioni finanziarie intercorse nel periodo di ammissione alla A.S. ed il 31 marzo 2019
Situazione Patrimoniale	Movimentazioni patrimoniali intercorse nel periodo 01 gennaio 2019 – 31 marzo 2019
Scriventi Commissari	Commissari straordinari: Prof. Avv. Giovanni Bruno, Dott. Matteo Uggetti, Dott. Gianluca Piredda
U.s.	Ultimo scorso
Var.	Variatione
Vs	Versus